

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนร. 25/2565

เรื่อง หลักการปรับปรุงหลักเกณฑ์การให้บริการธุรกรรมซื้อหรือขายหลักทรัพย์
โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืนให้เหมาะสมกับนิยามผู้ลงทุนที่ปรับปรุงใหม่

เผยแพร่เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2565

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อสำรวจความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือให้ข้อเสนอแนะได้ตามที่อยู่ด้านล่าง
และติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่
สายด่วนศูนย์บริการประชาชน ก.ล.ต.
(SEC Help Center) โทร. 1207

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 26 สิงหาคม 2565

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 1207 หรือ 0-2033-9999 โทรสาร: 0-2033-9660 อีเมล info@sec.or.th

I. ที่มา

คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้มีมติเห็นชอบให้ปรับปรุงนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ โดยกรณีผู้ลงทุนสถาบันได้เพิ่มประเภทผู้ลงทุนดังนี้ (1) นิติบุคคลร่วมลงทุน (venture capital) และกิจการเงินร่วมลงทุน (private equity) (2) นักวิเคราะห์การลงทุนที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน (3) คนค้ำเคยของกิจการ ได้แก่ กรรมการ ผู้บริหาร หรือพนักงาน ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ บริษัทย่อย หรือบริษัทร่วม ทั้งนี้ เฉพาะในธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ที่ออกโดยบริษัทดังกล่าว และ (4) ผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะ (angel investor) รายละเอียดตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ ลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2564 (“ประกาศ กจ. 39/2564”) ซึ่งจะมีผลใช้บังคับในวันที่ 1 ตุลาคม 2565

โดยที่ประกาศเกี่ยวกับการให้บริการซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืน (“repo”) ที่บังคับใช้อยู่ในปัจจุบันได้อ้างอิงนิยามผู้ลงทุนสถาบันตามประกาศ กจ. 39/2564 โดยได้ยกเว้นหรือกำหนดเงื่อนไขที่ผ่อนคลายเป็นแก่บริษัทหลักทรัพย์และบริษัทหลักทรัพย์เพื่อการให้สินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ (TSFC)¹ (“ผู้ประกอบการธุรกิจ”) กรณีมีการให้บริการหรือทำธุรกรรมกับผู้ลงทุนสถาบัน เนื่องจากถือว่าผู้ลงทุนสถาบันเป็นกลุ่มที่มีศักยภาพจะดูแลตนเองได้ เช่น อำนาจในการต่อรอง เครื่องมือในการติดตามการลงทุน และมีความรู้ความเข้าใจในการลงทุน เป็นต้น ดังนั้น การปรับเพิ่มประเภทลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดา เช่น นักวิเคราะห์การลงทุน ผู้ลงทุนที่เป็นคนค้ำเคยของกิจการ เป็นต้น เข้าร่วมอยู่ในกลุ่มผู้ลงทุนสถาบันตามประกาศ กจ. 39/2564 ตามที่กล่าวข้างต้น อาจทำให้ผู้ลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาดังกล่าวไม่ได้รับการคุ้มครองที่เหมาะสมจากการใช้บริการและทำธุรกรรม repo กับผู้ประกอบการธุรกิจ

สำนักงาน ก.ล.ต. โดยความเห็นชอบจากคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ในการประชุมครั้งที่ 2/2565 เมื่อวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2565 จึงเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับ repo ของผู้ประกอบการธุรกิจ เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับการคุ้มครองอย่างเหมาะสมจากการให้บริการของผู้ประกอบการธุรกิจ โดยสำนักงาน ก.ล.ต. จะนำหลักการข้างต้นปรับปรุงประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่เกี่ยวข้องกับการอนุญาตให้ผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทำธุรกรรม repo² ด้วยโดยอนุโลม

¹ (1) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 44/2556 เรื่อง การประกอบกิจการอื่นของ บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการให้สินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ ลงวันที่ 18 ธันวาคม พ.ศ. 2556

(2) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 45/2556 เรื่อง การประกอบกิจการอื่นของ บริษัทหลักทรัพย์ ลงวันที่ 18 ธันวาคม พ.ศ. 2556

² ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 47/2559 เรื่อง การประกอบธุรกิจอื่นของผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 11 พฤศจิกายน พ.ศ. 2559

ในการนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงได้จัดทำเอกสารรับฟังความคิดเห็นฉบับนี้ เพื่อขอรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้องและนำข้อคิดเห็นต่าง ๆ มาประกอบการพิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์การทำธุรกรรม repo ของผู้ประกอบการธุรกิจให้เหมาะสม

II. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

ผู้ลงทุนสถาบันที่มีสถานะเป็นบุคคลธรรมดาควรได้รับความคุ้มครองที่เหมาะสมจากผู้ประกอบธุรกิจ ตามหลักการที่กำหนดไว้ในประกาศที่บังคับใช้อยู่ในปัจจุบันเกี่ยวกับการให้บริการธุรกรรม repo เช่น มีระบบการบริหารความเสี่ยงในด้านการวางหลักประกัน และการดูแลและติดตามมูลค่าหลักประกัน เป็นต้น เนื่องจากแม้ผู้ลงทุนดังกล่าวส่วนใหญ่อาจมีความรู้ความเข้าใจเรื่องผลิตภัณฑ์การลงทุน และรับความเสี่ยงจากการลงทุนได้ในการทำธุรกรรม repo แต่ก็อาจไม่มีอำนาจในการต่อรองหลักประกันในการทำสัญญา หรือไม่มีระบบดูแลและติดตามราคาหลักทรัพย์เช่นเดียวกับผู้ลงทุนสถาบันที่เป็นนิติบุคคล

III. สรุปสาระสำคัญของหลักเกณฑ์

สำนักงาน ก.ล.ต. จะปรับปรุงหลักเกณฑ์การทำธุรกรรม repo โดยกำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่บังคับใช้ในปัจจุบันเช่นเดิม กรณีมีการให้บริการธุรกรรม repo แก่ผู้ลงทุนสถาบันในกลุ่มที่เป็นบุคคลธรรมดา ซึ่งได้แก่ (1) ผู้จัดการกองทุน (2) นักวิเคราะห์ (3) คนคู่กันเคยของกิจการที่มีสถานะเป็นบุคคลธรรมดา และ (4) angel investor ที่มีสถานะเป็นบุคคลธรรมดา ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการจัดให้มีระบบการบริหารความเสี่ยงเกี่ยวกับการวางหลักประกัน การคัดเลือกหลักทรัพย์ การประมวลผลและรายงานข้อมูลให้ผู้บริหาร และการปรับปรุงการบริหารความเสี่ยงให้สอดคล้องกับปริมาณและความซับซ้อนของธุรกรรม รวมถึงเรื่องการทำสัญญากับผู้ลงทุน และเงื่อนไขที่ต้องระบุเพิ่มเติมกรณีผู้ประกอบธุรกิจมีหน้าที่ต้องส่งมอบหลักทรัพย์ตามสัญญา ซึ่งเป็นการดำเนินการเช่นเดียวกับการให้บริการแก่ผู้ลงทุนที่มีใช้ผู้ลงทุนสถาบัน

ระยะเวลาในการรับฟังความคิดเห็นตั้งแต่วันที่ 11 – 26 สิงหาคม 2565 โดยคาดว่าหลักเกณฑ์ดังกล่าวจะมีผลใช้บังคับภายในไตรมาส 3/2565

ผู้ที่เกี่ยวข้องกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์ในครั้งนี้ ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ ผู้ลงทุนสถาบัน ตามนิยามประกาศ กจ. 39/2564 โดยการปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าวเป็นการปรับปรุงเพื่อการคุ้มครองผู้ลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดา ให้ได้รับการคุ้มครองตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง หลักการปรับปรุงหลักเกณฑ์การให้บริการธุรกรรมซื้อหรือขายหลักทรัพย์
โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืนให้เหมาะสมกับนิยามผู้ลงทุนที่ปรับปรุงใหม่

ข้อมูลทั่วไป

อาชีพ / สถานะ (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- | | | |
|--|--|---|
| <input type="checkbox"/> บริษัทจดทะเบียน | <input type="checkbox"/> บริษัทหลักทรัพย์ | <input type="checkbox"/> ธนาคารพาณิชย์ |
| <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษาทางการเงิน | <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษากฎหมาย | <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนสถาบัน |
| <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนรายบุคคล | <input type="checkbox"/> อื่น ๆ (ระบุ) _____ | |

ชื่อ นามสกุล _____
บริษัท/องค์กร _____
ตำแหน่ง _____
เบอร์โทร/อีเมล _____

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้พิจารณาประกอบการ
รับฟังความคิดเห็นและประโยชน์ในการติดต่อกลับเพื่อขอข้อมูลประกอบเอกสารรับฟัง
ความคิดเห็นของท่านเพิ่มเติม โดยสำนักงาน ก.ล.ต. คำนึงถึงความสำคัญของข้อมูลและเคารพสิทธิ
ความเป็นส่วนตัวของท่าน จึงขอให้ท่านอ่านและทำความเข้าใจนโยบายการคุ้มครองข้อมูล
ส่วนบุคคล Privacy Policy แล้วจึงพิจารณาให้ความยินยอมให้ สำนักงาน ก.ล.ต. ประมวลผลข้อมูล
ส่วนบุคคลของท่าน

ยินยอม ไม่ยินยอม

กรณีต้องการยกเลิกความยินยอมหรือขอใช้สิทธิ โปรดติดต่อไปที่ email: DPO@sec.or.th

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายนโยบายธุรกิจตัวกลาง สำนักงาน ก.ล.ต.
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 1207
หรือ email : thanatip@sec.or.th kornwara@sec.or.th

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***

แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับหลักการปรับปรุงหลักเกณฑ์การให้บริการธุรกรรมซื้อหรือขายหลักทรัพย์ โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืนให้เหมาะสมกับนิยามผู้ลงทุนที่ปรับปรุงใหม่ ในหัวข้อต่าง ๆ ดังนี้

1. ผู้ประกอบธุรกิจต้องให้บริการธุรกรรม repo กับผู้ลงทุนสถาบันในกลุ่มที่เป็นบุคคลธรรมดา เช่นเดียวกับการให้บริการธุรกรรม repo แก่ผู้ลงทุนที่มีใช้ผู้ลงทุนสถาบัน	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ / ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		

2. ข้อเสนอแนะอื่น ๆ (ถ้ามี)
<hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>